

جلسه بانک مرکزی آمریکا در کانون توجه اونس طلا در هفته جاری

این هفته در آستانه ی جلسه بانک مرکزی آمریکا قیمت جهانی اونس طلا در محدوده حمایت ۱۱۵۶ و مقاومت ۱۱۸۱ در نوسان است و تا قبل از جلسه مهم این هفته بانک مرکزی آمریکا هر چقدر به سطوح حمایت نزدیک می شود مقداری تقاضای فیزیکی خریداران بیشتر می شود و از بالا نیز هرچه به محدوده مقاومت های ۱۱۸۴ و ۱۱۹۴ نزدیکتر می شود بر میزان فروشندگان افزوده می شود. از این رو هم اکنون چند هفته ای است که اونس طلا در نوار بسیار باریکی در حال نوسان است که چنین رفتاری کمتر از اونس طلا دیده می شود و این مسئله بعد از خبر بانک مرکزی آمریکا احتمال شکست (Break out) را بیشتر می کند. انتظار بازار برای جلسه روز چهارشنبه بانک مرکزی آمریکا نیز موجب حاکم شدن چنین فضایی بر بازار شده است. از این رو فعلا تحول خاصی در بازار اونس طلا مشاهده نمی شود و بازار راکد و خلوت است تا جلسه بانک مرکزی آمریکا برگزار شود. این هفته روز چهارشنبه با اعلام تصمیم - FOMC کمیته سیاستگذاری پولی بانک مرکزی آمریکا- نوسانات مهم بازار آغاز خواهد شد و این خبر، توجه عمده معامله گران را به خود جلب خواهد کرد. از این رو نکته قابل توجهی در خصوص اونس طلا وجود ندارد و باید منتظر تحولات بنیادی بود تا جهت حرکت بازار مشخص شود. کاهش به زیر سطح ۱۱۵۶ می تواند منجر به سقوط تا نرخهای ۱۱۵۲ و ۱۱۵۰ گردد و در صورت شروع حرکت صعودی، سطوح مقاومت قیمت جهانی اونس طلا به ترتیب بر روی نرخهای ۱۱۷۳، ۱۱۸۱، ۱۱۸۴ و پس از آن سطوح ۱۱۸۸ و ۱۱۹۴ تشکیل شده اند. همانطور که قبلا گفته شد هر چقدر قیمت اونس طلا به سطوح مقاومت ۱۱۸۴ و ۱۱۹۴ نزدیک تر می شود به خاطر انتظارات بازار از افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا در جلسه روز ۱۴ دسامبر، ترمزی است در برابر رشد قیمت اونس طلا و از سوی دیگر صندوق جهانی اسپایدر (SPDR) موجودی ذخایر طلای خود را از رقم قبلی ۸۶۰.۷۰۶ تن به ۸۵۷.۴۴۵ کاهش داد و به نظر می رسد که سقف کوتاه مدت قیمت اونس طلا قیمت در منطقه مقاومت ۱۱۷۳ و ۱۱۸۱ بوده است و بعید است قبل از خبر این هفته بانک مرکزی آمریکا از این محدوده به بالا عبور کند. در حال حاضر فروشندگان قصد دارند جلوی افزایش قیمت را بگیرند و با توجه به فروش ذخایر طلا صندوق جهانی اسپایدر بتوانند تا جای ممکن در حرکات اصلاحی وارد پوزیشن فروش شوند و از این رو جدای از رفتار قیمت در طی چند روز گذشته نباید فراموش کرد که قیمت اونس طلا هر چقدر به جلسه روز ۱۴ دسامبر بانک مرکزی آمریکا (FOMC) نزدیک تر می شویم همچنان تحت فشارهای نزولی برای شکست سطح ۱۱۵۶ قرار دارد و نیروهایی که آنرا به پایین این سطح سوق می دهند قوی تر می باشند. بدین ترتیب فعلا تا قبل از خبر بانک مرکزی آمریکا سطح ۱۱۵۶ و پس از آن محدوده ۱۱۵۲ و ۱۱۵۰ حمایت های قیمت محسوب می شوند و ممکن است دوباره این سطوح حمایت دیده شوند. مهمترین خبر این هفته اعلام تصمیم کمیته FOMC در خصوص نرخ بهره بانکی آمریکا است. به نظر می رسد اکنون بانک فدرال رزرو ایالات متحده، دستاویز مناسبی را برای افزایش نرخ بهره بانکی و افزایش این میزان به محدوده ۰.۵٪ - ۰.۷۵٪ بدست آورده است، بطوریکه در حال حاضر کمتر کسی را می توان یافت که انتظار داشته باشد، این هفته نرخ بهره بانکی آمریکا افزایش نیابد و حتی حدود ۵۰٪ نیز پیش بینی می شود تا ماه ژوئن ۲۰۱۷ نرخ بهره بانک فدرال یک پله دیگر یعنی به میزان ۰.۲۵٪ دیگر افزایش یابد. طلا به افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا فوق العاده حساس است زیرا افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا هزینه نگهداری دارایی های بدون بازده مانند طلا را افزایش داده و از سوی دیگر با حمایت از افزایش ارزش دلار، قیمت جهانی اونس طلا را تحت فشار بیشتری قرار می دهد. از سوی دیگر نیز چند تن از سیاستگذاران بانک مرکزی آمریکا ضمن ابراز اعتماد به نفس در اقتصاد آمریکا به افزایش نرخ بهره بانک فدرال نیز اشاراتی داشتند. همچنین روز پنجشنبه آمار مدعیان بیمه بیکاری هفتگی آمریکا از بالاترین رقم خود در ۵ ماهه گذشته به نرخهای پایین کاهش یافت که این نشان دهنده رشد بازار کار آمریکا و تقویت گمانه زنی ها از افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا در روز چهارشنبه است.

نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت جهانی اونس طلا



نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی اونس طلا



تحلیل و پیش بینی چشم انداز قیمت نفت آمریکا و برنت تا پایان سال جاری

پیش بینی جهت بازار نفت همواره یکی از مشکل ترین امور است تا جایی که بسیاری آن را امری دشوار دانسته اند. هرچه بازار کارا تر و دینامیک تر باشد این کار مشکل تر است و قطعاً بازار نفت به عنوان کارا ترین بازار دست خود را به این سادگی رو نخواهد کرد. مسئله هنگامی دشوار تر می شود که بازه های زمانی بلندتری را مد نظر قرار دهیم. شاید بتوان با تخمین قابل قبول از روز، هفته و ماه آتی سخن گفت اما هنگامی که صحبت از سال و دهه می شود باید اندکی احتیاط کرد.

بنابراین در این مقاله قصد ما الزاماً پیش بینی دقیق وضعیت بازار نفت در بلند مدت نیست چرا که چنین عملی چندان عملی به نظر نمی رسد بلکه همانطور از عنوان این نوشتار بر می آید تنها نگاهی خواهد بود به وقایع تکنیکال و هدفهای بعدی قیمت های نفت آمریکا و برنت و به عبارتی به این سوال پاسخ خواهیم داد که تا پایان سال میلادی ۲۰۱۶ احتمالاً به چه اعداد مهمی دست پیدا خواهند کرد و نقاط حمایت و مقاومت مهم قیمت ها چه نرخهای هستند؟

جدا از مسایل بنیادین و فاندامنتال اگر فقط از نظر تحلیل تکنیکال بخواهیم صحبت کنیم چه باور کنیم یا نه، قیمت نفت خام سبک آمریکا (CLF17) بعد از خیر اخیر توافق اوپک بر سر کاهش سطح تولیدات نفت خود تا پایان سال جاری هدفی در حدود سطح ۵۵.۰۲ دلار در هر بشکه را نشانه گرفته است و سیگنال خرید قوی صادر کرده است که این موضوع را بررسی امواج الیوت و سطوح فیبوناچی پروجکشن در نمودار روزانه پایین نشان داده است.

در نمودار زیر همانطور که قبلاً بدان اشاره کردیم موج افزایشی قیمت از سطح ۲۶.۰۵ (پایین ترین سطح ۱۱ فوریه) در قالب سه موج بزرگ شکل گرفته است و افزایش اخیر از سطح ۳۹.۱۹ (پایین ترین سطح ۳ اوت) در موج سوم یعنی موج C قرار دارد که این موج خود از سه موج کوچک تر تشکیل شده است. از نظر تحلیل تکنیکال تا کنون توسعه موج C براساس طول موج اول یعنی موج A به خوبی توسط سطوح فیبوناچی کنترل شده است.

در نمودار پایین به وضوح مشخص است که سطح ۴۸.۹۸ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی) و سطح ۵۲.۰۰ (خط فیبوناچی ۵۰ درصدی) به عنوان مقاومت و سطوح ۴۵.۲۴ (خط فیبوناچی ۲۳.۶ درصدی) و ۴۲.۹۳ (خط فیبوناچی ۱۴.۶ درصدی) به عنوان حمایت قیمت عمل کرده اند و الگوی سر و شانه نزولی که از ۳ اوت تا ۲۹ نوامبر شکل گرفته بود بعد از افزایش شارپی اخیر قیمت نفت به بالای سطح مقاومت ۴۸.۹۸ کاملاً خنثی شد و این سناریو تنها در صورت کاهش قیمت به پایین سطح ۴۵.۲۴ مورد توجه قرار خواهد گرفت که این موضوع بسیار بعید است و قویاً انتظار می رود که قیمت نفت آمریکا تا پایان سال جاری تا سطح ۵۵.۰۲ تقویت شود و از این رو خریداران شانس زیادی برای افزایش قیمت نفت آمریکا دارند.

سطح مقاومت بعدی قیمت نفت آمریکا بر روی نرخ ۵۲ دیده می شود و هر چند ممکن است بعد از رسیدن قیمت به این سطح مقداری شاهد اصلاح همانند روز ۱۹ اکتبر باشیم اما این حرکت اصلاحی بسیار کوتاه و مقطعی خواهد بود زیرا سطح حمایت اصلی قیمت بر روی ۴۸.۹۸ قرار دارد که کف قوی برای قیمت نفت آمریکا تا پایان سال خواهد بود.

در کل به باور ما به محض اینکه قیمت نفت آمریکا تا سطح ۵۲ دست یابد موج افزایشی C شانس بسیاری برای گسترش تا سطح ۵۵.۰۲ خواهد داشت و افزایش قیمت تا سطح ۵۵.۰۲ نقطه ی عطفی برای خریداران نفت میان مدت و بلند مدت خواهد بود و با تایید الگوی گوه افزایشی (rising wedge) و الگوی سر و شانه وارونه می تواند حتی خریداران را تا سطح ۷۸ وارد بازار کند.

در سایر تحولات و برای قیمت نفت برنت دریای شمال (BRNG17) پیش بینی می کنیم قیمت آن تا پایان سال میلادی ۲۰۱۶ تا سطح مقاومت بعدی ۵۷.۳۶ افزایش یابد که فرصتی برای ورود به پوزیشن خرید فراهم آورده است. بررسی امواج الیوت ویو نشان می دهد که قیمت نفت برنت در موج افزایشی قدرتمند C یعنی سومین موج از چرخه سه موجی از سطح ۲۷.۱۰ (پایین ترین سطح ۲۰ ژانویه) قرار دارد و این موج خود از سه موج کوچک تر تشکیل شده است.

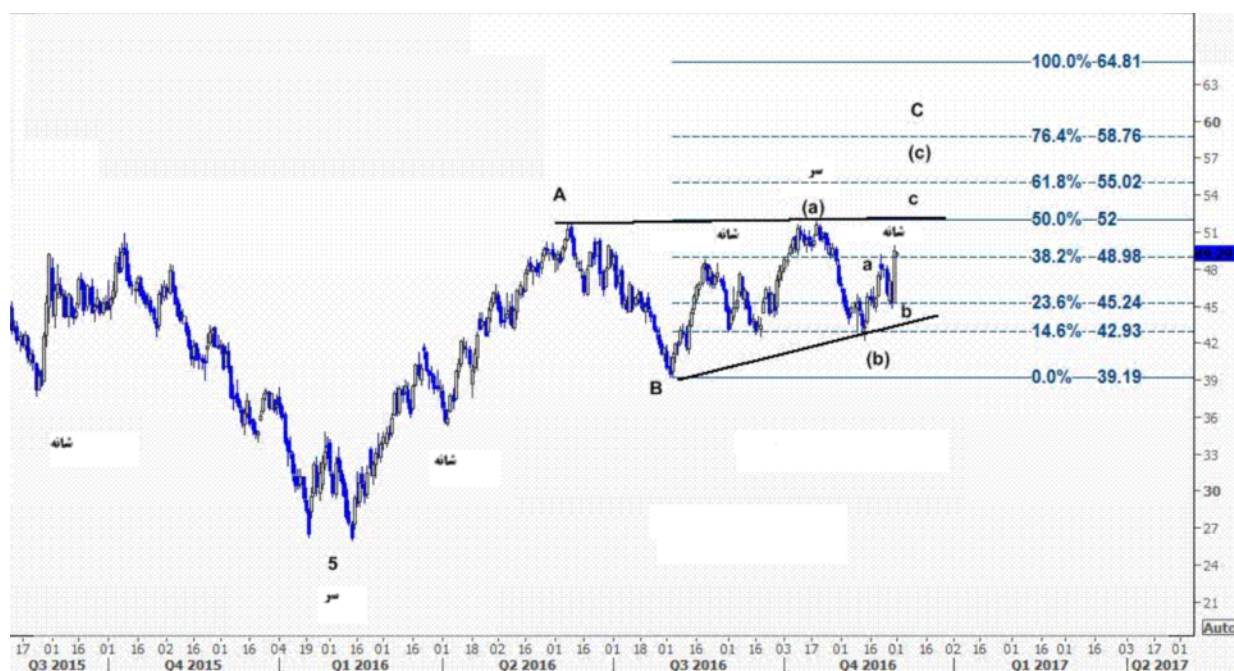
در چارت پایین توسعه موج C به خوبی توسط سطوح فیبوناچی کنترل شده است به عبارتی خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی در نرخ ۵۱.۳۰ و خط فیبوناچی ۵۰ درصدی در نرخ ۵۴.۳۳ به عنوان مقاومت قیمت منجر به تشکیل حرکت اصلاحی به ترتیب در روزهای ۱۹ اوت و ۱۰ اکتبر شدند و هم اکنون با توجه به شکست سطح مقاومت ۵۱.۳۰ راه برای صعود بیشتر قیمت نفت برنت تا سطوح ۵۴.۳۳ و ۵۷.۳۶ فراهم شده است و با تایید شدن الگوی سر و شانه وارونه بزرگ از روز ۲۸ اوت ۲۰۱۵ می بایست منتظر افزایش بیشتر قیمت نفت برنت حتی تا سطح ۸۰ بود.

بررسی نمودار ماهیانه نیز قدرت خریداران نفت برنت را نشان می دهد زیرا در اندیکاتور مک دی MACD شاهد عبور طلایی قیمت و صدور سیگنال خرید قوی نفت برنت و الگوی واگرایی افزایشی در اندیکاتور RSI هستیم که تاییدی در جهت صعود بیشتر تا سطح ۶۲.۲۵ می باشد که این سطح بر روی خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی از موج افزایشی ۹.۵۵ (پایین ترین سطح دسامبر ۱۹۹۸) به ۱۴۷.۵۰ (بالاترین سطح جولای ۲۰۰۸) می باشد.

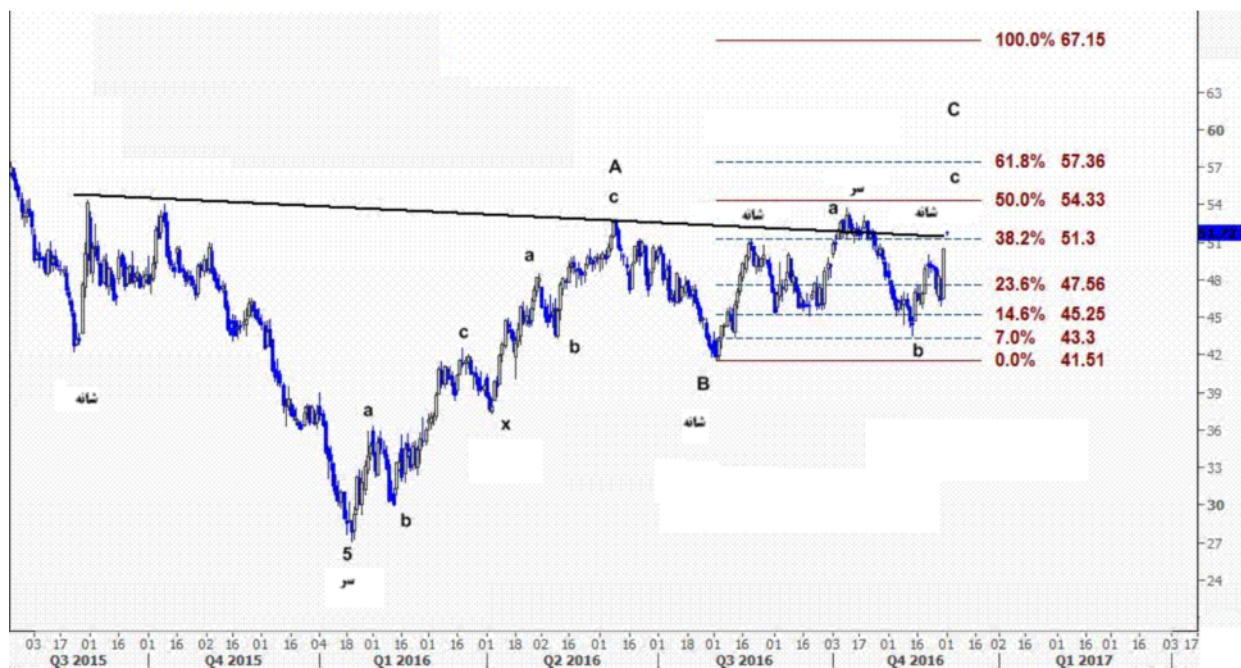
در واقع از نظر تحلیل فاندامنتال بدنبال اولین توافق کارتل نفتی اوپک پس از ۸ سال برای کاهش تولید نفت به میزان ۱.۲ میلیون بشکه در روز قیمت نفت در بازارهای جهانی به شدت افزایش یافته است. دو هفته گذشته اعضای اوپک و غیر عضو سرانجام توافق کردند که روزانه تولید نفت خود را به میزان یک میلیون و ۶۰۰ هزار بشکه کاهش دهند. کشورهای اوپک قبل از این روزانه ۳۳.۶۴ میلیون بشکه در روز تولید می کردند.

در جلسه دو هفته گذشته عربستان سعودی، ایران و عراق بالاخره توانستند اختلافاتشان را برای تقسیم سهم خود از به دوش کشیدن بار کاهش تولید حل کنند تا این سازمان برای اولین بار پس از ۲۰۰۸ تولید خود را کاهش دهد. قابل ذکر است عربستان پذیرفته است که ایران، به عنوان موردی خاص، بتواند تولید خود را تا ۳.۹ میلیون بشکه در روز افزایش دهد و همچنین این توافق شامل کاهش حدود ۶۰۰.۰۰۰ بشکه نفت در روز توسط کشور های غیر عضو اوپک است و این خبر محرک قابل توجهی برای ادامه ی افزایش قیمت نفت آمریکا و برنت به ترتیب تا سطوح ۵۵.۰۲ و ۵۷.۳۶ دلار در هر بشکه به شمار می رود که پیشتر نیز بدان اشاره کرده بودیم.

نمودار روند تغییرات تایم روزانه قیمت نفت خام سبک آمریکا



نمودار روند تغییرات تایم هفتگی قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن



نمودار روند تغییرات تایم ماهیانه قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن

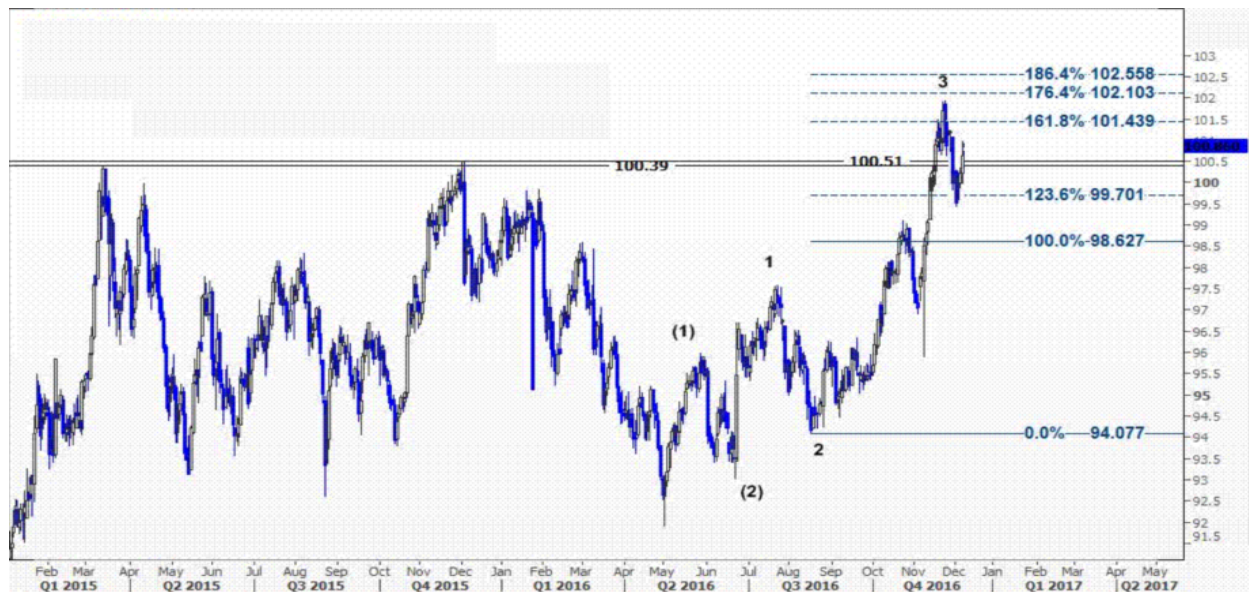


یورو در آستانه ی سقوط به پایین سطح ۱.۰۵ پس از جلسه بانک مرکزی اروپا

با نزدیک شدن به جلسه FOMC گمانه زنیها در رابطه با نتایج جلسه بانک مرکزی آمریکا به اوج خود می رسد و اصولاً از دسامبر سال گذشته که بانک مرکزی آمریکا نرخ بهره را در محدوده ۰.۲۵٪ - ۰.۵۰٪ ثابت نگاه داشت دیگر تغییری نداده است و برای جلسه هفته ی جاری قویا پیش بینی می شود که نرخ بهره آمریکا بعد از گذشت یک سال افزایش یابد و به همین خاطر نشست هفته آتی شاید مهمترین این جلسات برای بانک مرکزی آمریکا باشد. در سایر تحولات همانطور که پیشتر گفته شد روز پنجشنبه رئیس بانک مرکزی اروپا (ECB) مباحثی را مطرح نمود که فروشندگان یورو را خشنود کرد و مارکت مترسد فرصتی برای وارد کردن ضربه سخت دیگری به یورو بود که این اتفاق هفته ی گذشته بعد از جلسه بانک مرکزی اروپا رخ داد. صحبتهای دراقی در جلسه روز پنجشنبه چشم انداز یورو را مجدد تضعیف کرد و وی همچنان بر تسهیل سیاست های کمی (QE) تکیه کرد. جلسه بانک مرکزی اروپا (ECB) روز پنجشنبه برگزار شد و همانطور که انتظار می رفت نرخ بهره در عدد صفر باقی ماند اما همانطور که هفته ی گذشته گفته شد مسئله ای که باعث شد تا یورو پس از این جلسه در برابر ارزهای اصلی به شدت ضعیف شود سخنان ماریو دراقی رئیس ECB در کنفرانس مطبوعاتی پس از نشست بود. طبق بیانیه نشست روز پنجشنبه، بانک مرکزی اروپا (ECB) در مورد سیاست های پولی نامتعارف تصمیم گرفت به خرید اوراق قرضه ماهیانه خود با حجم ۸۰ میلیارد یورو تا اواخر مارس ۲۰۱۷ ادامه دهد و از ماه آوریل سال آینده تا ماه دسامبر ۲۰۱۷ (یا فراتر از آن در صورت لزوم) حجم خرید اوراق قرضه به ۶۰ میلیارد یورو در ماه کاهش خواهد یافت. براساس سخنان دراقی، اگر چشم انداز اقتصادی اروپا نامطلوب باشد و یا اگر شرایط بازارهای مالی در مسیر رسیدن به تنظیم هدف تورم بانک مرکزی اروپا مغایرتی ایجاد کند، بانک مرکزی اروپا برنامه خرید اوراق قرضه خود را از نظر حجمی و زمانی افزایش خواهد داد. بانک مرکزی اروپا شاخص ها و پارامترهای منطقه اروپا را از ماه ژانویه ۲۰۱۷ تنظیم خواهد کرد و می تواند دارایی های زیر نرخ سود سپرده را خریداری کند. در جلسه ی هفته گذشته مشخص شد که بانک مرکزی اروپا (ECB) می تواند در صورت لزوم برنامه خرید اوراق قرضه یا به گفته ی خود سیاست های تسهیل کمی (Quantitative Easing) را گسترش یا تمدید کند. این شورای سیاست گذاری با استفاده از تمام ابزار در اختیار خود عمل خواهد کرد و دراقی اعلام کرد در جلسه روز پنجشنبه در مورد کاهش سیاست های انبساطی (Tapering) و کاهش سیاست های تسهیل کمی (QE) به صفر صحبتی نشده بود. تمدید برنامه خرید اوراق قرضه و سیاست های تسهیل کمی به حضور بانک مرکزی اروپا در بازار بیشتر اجازه می دهد و این نهاد از نزدیک بر تورم نظارت خواهد کرد و ادامه رشد اقتصادی (با سرعت متوسط اما قوی) در سه ماهه چهارم سال جاری مشاهده می شود. پیش بینی ها هنوز ریسک های نزولی را نشان می دهند و چشم انداز تورم در مجموع تغییری نکرده است. اشاره بانک مرکزی اروپا در مورد نرخ سپرده، موضع ملایم یا در اصطلاح Dovish این شورای سیاست های گذاری را نشان می دهد و به کاهش ارزش یورو در بازارها منجر شده است. همچنین بانک مرکزی اروپا برآورد پیش بینی نرخ رشد اقتصادی اروپا (GDP) خود در سال ۲۰۱۷ را از رقم قبلی ۱.۶٪ به ۱.۷٪، در سال های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ رقم ۱.۶٪ اعلام کرد و برآورد پیش بینی نرخ رشد تورم مصرف کنندگان اروپا (CPI) در سال ۲۰۱۷ را از رقم قبلی ۱.۲٪ به ۱.۳٪ و در سال ۲۰۱۸ از رقم قبلی ۱.۶٪ به ۱.۵٪ و در سال ۲۰۱۹ رقم ۱.۷٪ اعلام کرد و ماریو دراقی در لابه لای سخنرانی خود اشاره کرد رقم ۱.۷٪ در سال ۲۰۱۹ واقعا هدف تورم ما نیست. سخنان دراقی و پیش بینی های سال آینده نشان می دهد که بانک مرکزی اروپا (ECB) در سال آینده نمی تواند سیاست های انبساطی خود را کاهش دهد و این مساله از روز پنجشنبه ارزش یورو را در مقابل ارزهای اصلی تحت فشارهای نزولی قرار داده است. در آستانه ی جلسه بانک مرکزی آمریکا (FOMC) در روز ۱۴ دسامبر و بیشتر شدن اختلاف نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله آلمان - آمریکا، در حرکت نزولی زوج ارز یورو - دلار آمریکا سطح حمایت بر روی ۱.۰۵۰۰ قرار گرفته و از نظر تحلیل تکنیکال در صورت سقوط قیمت به زیر این نرخ، زمینه برای سقوط بیشتر یورو به سوی سطح ۱.۰۴۶۲ (پایین ترین سطح ۱۳ مارس ۲۰۱۵) فراهم خواهد شد. به اعتقاد ما دیر یا زود که آمریکاییها با افزایش نرخ بهره، اختلاف نرخ بهره بین آمریکا و اروپا را بیشتر خواهند کرد، اروپا موتور گسترش سیاست های انبساطی کمی (QE) خود را روشن خواهد کرد و واگرایی میان دو نرخ بهره که علت اصلی تضعیف یورو در برابر دلار آمریکا بوده مجدداً در مرکز توجه معامله گران قرار خواهد گرفت. نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا به ۲.۴۴۵ درصد افزایش یافت و این در حالی است که نرخ بازدهی اوراق قرضه دو ساله آلمان به شدت کاهش یافته است.

با در نظر گرفتن موارد فوق می توان اظهار کرد یورو تا نرخهای پایین ۱.۰۵۰۰ تضعیف خواهد شد و گمان نمی شود موج تضعیف یورو به همین نرخهای فعلی ختم شود و احتمالاً تا ۱.۰۴۶۲ و در آینده میان مدت تر (طی ۲ الی ۴ هفته) تا ۱.۰۲۰۸ (بالاترین سطح ماهیانه ۱۹ جولای ۲۰۰۲) و در سال آینده تا ۱.۰۰۶۲ (پایین ترین سطح ۱۱ دسامبر ۲۰۱۲) تضعیف خواهد شد. برای شاخص جهانی دلار آمریکا (DXY) در حال حاضر، انتظار می رود قیمت در روندی صعودی حرکت کند و در روند صعودی قیمت آن در محدوده ۱۰۲.۱۰ (خط فیبوناچی ۱۷۶.۴ درصدی) با مقاومت روبرو است و چنانچه این مقاومت با قدرت شکسته شود موجب تقویت قیمت آن به سوی مقاومت بعدی ۱۰۲.۵۵ (خط فیبوناچی ۱۸۶.۴ درصدی) می شود که در چارت پایین مشاهده می فرمایید. بهتر است این هفته تا جلسه بانک فدرال رزرو منتظر بمانیم.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی شاخص دلار آمریکا



نمودار روند تغییرات تایم فریم هفتگی قیمت جهانی شاخص دلار آمریکا



پایان